

Isaura Frondizi

Fides Desenvolvimento Sustentável

Rio de Janeiro – Brasil

Desarrollo Sostenible en el Sector Financiero de Latino América

- Creando oportunidades con
Responsabilidad Social -**

1. Panorama actual
2. Gestión, Relatorios e Indicadores
3. Governanza y Transparencia
4. Administración de Activos
5. Temas Prioritarios
6. Vacío de Flujo de Capitales

Anejos



Financiamiento y Medio Ambiente

Actividad con efectos negativos, concretos o
potenciales, sobre el medio ambiente



Licenciamiento ambiental obligatorio
(incluso socio-economía)

- El contrato de financiamiento debe tener, como condición, el regularizado licenciamiento ambiental para adquirir plenitud legal.
- Trabajo conjunto entre bancos y órganos de medio ambiente debe respetar la identidad funcional de cada uno.

Factores críticos Latino-americanos

- Diversidad biológica
- Tierras silvestres/húmedas
- Bosques tropicales
- Especies amenazadas
- Peligros naturales
- Agroquímicos
- Recursos culturales
- Pueblos indígenas
- Reasentamientos grandes e involuntarios
- Desarrollo inducido
- Ejes de Integración de Sudamerica - IIRSA
- Acuerdos ambientales internacionales

Gestión Ambiental, Relatorios e Indicadores

1. Sistema de Gestión Integrada
2. Contabilidad Financiera Ambiental
3. Certificaciones
4. Global Reporting Initiative
5. Dow Jones Sustainability Indexes

Sistema de Gestión Integrada

- ISO 14001
- Premiaciones, bonificación
- Pontuación
- Acceso a capitales externos
- Ejemplo brasileño:
 - Andrade Gutierrez

- Actuación de Universidades de Sur y Sudeste de Brasil:
 - ✓ Áreas de investigación dedicadas exclusivamente a la contabilidad ambiental y social
- Iniciativas UNCTAD/UNEP/BNDES en Brasil desde 1998 – siderurgia: primer sector a adoptar la

• Relatorios Contábilés

- ✓ **Factor crítico:**
calidad de las informaciones
datos históricos de internalización
del costo/ganancias socio-ambientales
- ✓ **Barrera:**
métodos tradicionales muy raramente incluyen desempeños ambientales
- ✓ **Necesidad:**
capacitación/entrenamiento específico

• Riesgos Ambientales

- ✓ **Factor crítico:**
indicación equivocada de las distintas modalidades de riesgo
- ✓ **Barrera:**
capacitación específica
- ✓ **Necesidad:**
Rating socio-ambiental
↓
• Condiciones para préstamos
• Valoración de activos

Difusión de instrumentos
sistemáticos multiplicables

Evaluaciones más precisas
de los impactos y pasivos
socio-ambientales

Monitorización
Ambiental

Mensuración del pasivo real :
sustituir datos bibliográficos
por informaciones de campo

Garantía de
transparencia

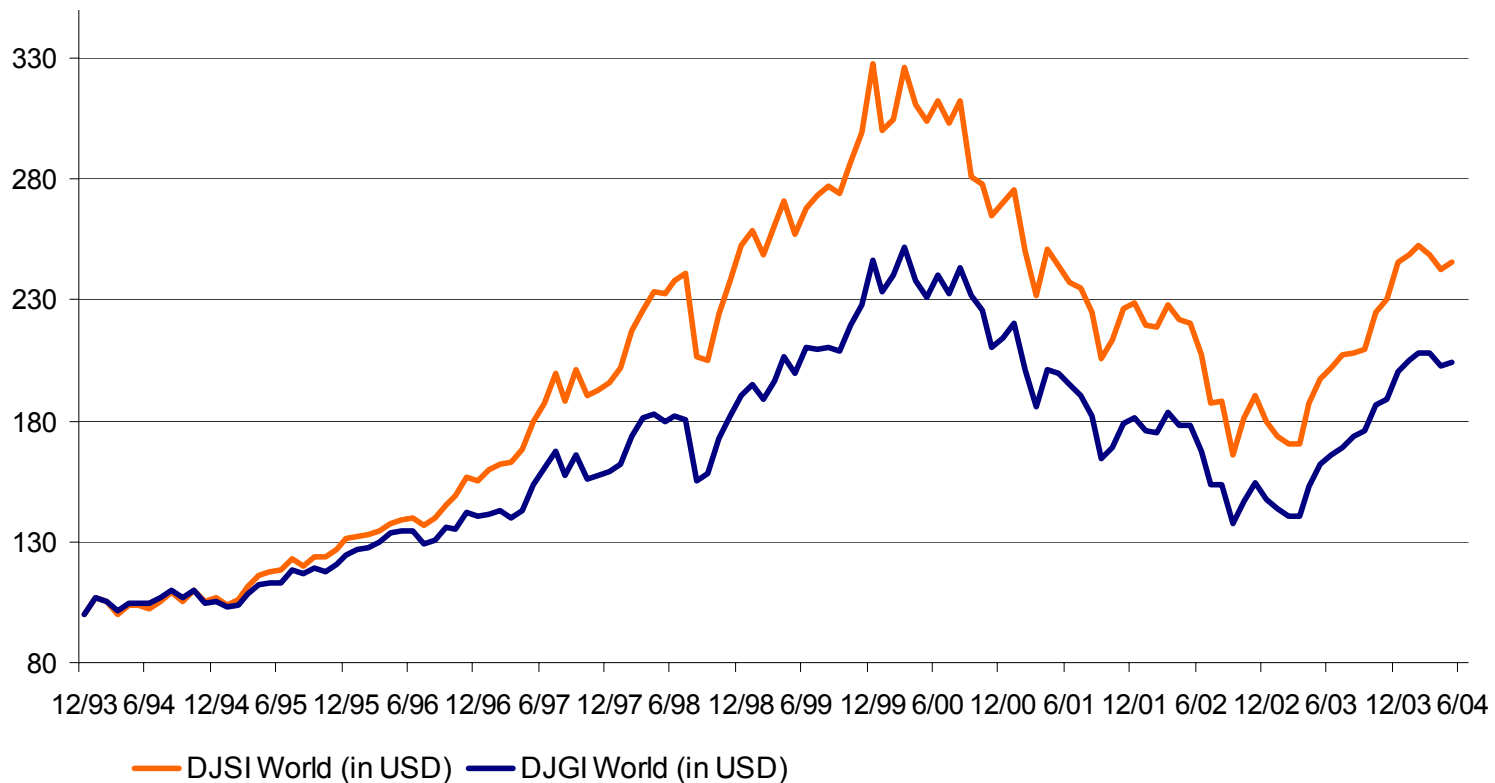


- Empresas brasileñas que incorporan la metodología GRI:
 - ✓ McDonald's Brasil
 - ✓ Natura Cométicos
 - ✓ Petróleo Brasileiro S/A (Petrobrás)
 - ✓ Souza Cruz (British American Tobacco)
 - ✓ Usinas Siderúrgicas de Minas Gerais (USIMINAS)
- Instituto Ethos – ONG líder en el sector privado para relatorios sociales
- En publicación la traducción del *GRI Guidelines*

Dow Jones Sustainability Indexes

DJSI World – USD Performance

December 1993 - May 2004, USD, Total Return Index



Dow Jones Sustainability Indexes

¿Quién participa?

- **Universo inicial:** 2.500 empresas más capitalizadas del *Dow Jones Global Index*.
- **Análisis:** empresas, a través de factores sociales, ambientales y económicos, sufren comparaciones con otras del mismo grupo industrial. Las mejores de cada sector son seleccionadas.

Brasileñas

- Banco Itau Holding Financeira S.A. Pref
- Companhia Energética de Minas Gerais - CEMIG
- Embraer - Empresa Brasileira de Aeronáutica S/A
- Itausa - Investimentos Itau S/A Pref

• Evidencias Empíricas

- ✓ Predominio de actitud reactiva. Presión regulatoria, social, mercadológica, reducción en el costo de capital, mejoría del valor de los activos.
- ✓ Asimetría de las informaciones – relatorios sociales y ambientales raros, majormente cualitativos subjetivos. GRI tendrá función importante.

Ejemplos comprobados

1. Explotación sostenible de bosques con salvaguardas ambientales
2. Cláusulas especiales en función del riesgo: auditorías, monitorización, certificaciones, planes de desarrollo en las áreas de influencia
3. Fondos rotativos para control de contaminación industrial y recuperación de sitios contaminados
4. Programas regionales de apoyo a modernización productiva con parcela ideal para refuerzo de los órganos ambientales
6. Desarrollo local participativo
7. Gestión de Cuencas
8. *Project Finance* en saneamiento ambiental
9. Programas de financiamiento a acuerdos extra-judiciales para regularización de pasivos
10. Fondos de tecnologías alternativas – empresas nacientes
11. Programas sectoriales y/o temáticos
12. “New venture” de WRI y hoy con asociaciones diversas

- **Barreras**

- ✓ Legislación y metodologías **complejas** pueden: retardar contrataciones, comprometer la transparencia
- ✓ **Evaluación Ambiental Estratégica** es muy nueva. La Evaluación de Impactos sigue por proyecto y *a posteriori* del desarrollo del plan de viabilidad económico-financiero (mitigación)
- ✓ Justificativas técnico-científicas y monitorización débiles.
- ✓ **Responsabilidad Social** es subjetiva = Parametrización y comparabilidad en formación = dificultad para *rating*.
¿Cuál la definición más estructurante y menos asistencialista?

- **Factores Críticos**

- ✓ Urgencia por crecimiento económico – región pobre con carencias básicas.
- ✓ Gran extensión territorial = recursos infinitos/investigación ambiental = ¿costos y riesgo!?
- ✓ **Microfinanzas** es una especialización y requiere diseños singulares. Pero ha sido un suceso en los últimos 5 años
- ✓ **Demanda social** se impone a la conservación ambiental. Inmediatez y demagogia.
- ✓ **Politización** de los impactos - sostenibilidad es un lujo x acusaciones leves
- ✓ **Desconocimiento** del valor económico de la diversidad biológica
- ✓ Desconfianza y desánimo con el **tiempo** de maduración de los negocios sostenibles
- ✓ Países asiáticos, como China y India, son más ágiles para **atraer inversiones**

Necesidades:

- ✓ Búsqueda de **transparencia**, parametrización, padronización y comparabilidad
- ✓ Universalización de la regularidad ambiental en la concesión del beneficio financiero
- ✓ Crear mecanismos financieros diferenciados **con aferición de beneficios**
 - Iniciativas comunitarias con microcredito y responsabilidad social – grado de satisfacción
 - Programas de producción mas limpia con contabilización de las economías
 - Programas de tratamiento integrados – gaños de escala
 - BOT para tratamiento de efluentes y recirculación de agua
 - *Project Finance* para saneamiento ambiental y sustitución tecnológica
 - Asociación Público-Privada
 - Fondos de *venture capital* – reciclaje de basura, nuevas tecnologías, residuos industriales
 - Rating socio-ambiental interfiriendo en el costo del capital
- ✓ Establecer grados de simplificación del licenciamiento
 - **Evaluación Ambiental Estratégica en grandes proyectos de infraestructura - IIRSA**
 - Cuencas como unidad de planificación y gestión participativa, más agil
 - Regulación del uso del suelo
 - Padronización sectorial respetando las singularidades locales
 - Monitorización continuo con la utilización de imagines de satélites y democratización de las informaciones en tiempo real – agilidad, confiabilidad, transparencia y participación comunitaria.
- ✓ Envolver las aseguradoras
 - Tendencia a mejoría de la cualidad de los análisis para identificación del riesgo real
 - Auditorías y certificaciones serán monitorizadas para establecimiento del premio

Temas prioritarios

- Basilea
- Biodiversidad
- Energía
- Cambio Climático

- **Tres pilares de Basilea II:**
 - Pilar I: capital mínimo de las instituciones
 - Pilar II: supervisión y entidades supervisoras
 - Pilar III: disciplinación de los mercados – *disclosure* y transparencia

Implementación del nuevo acuerdo hasta fines de 2006.

- **Banco Central de Brasil es la institución normativa del sistema financiero**
 - ✓ Adoptó *Basilea I* y creó un Grupo de Trabajo muy activo para armonizar *Basilea II* al mercado local
 - ✓ Contaminación de los mercados emergentes con las oscilaciones de los anuncios del FED norteamericano, por ejemplo
 - ✓ Agencias de calificación y evaluación son de países desarrollados
 - ✓ Riesgo de aumentar la brecha entre emergentes y desarrollados – búsqueda de criterios adaptados a las diferentes situaciones locales.

➤ Evolución:

- 1994: cuatro reglamentos prudenciales: acceso a mercados, capital mínimo de los bancos, instalaciones adecuadas para operación de instituciones financieras y Patrimonio Líquido Exigible (Índice Brasil de solvencia y alavancaje: 11% y de Basilea: 8%)
- 1996: riesgo de mercado
- 1999: riesgo de la cartera de crédito – provisionamiento en operaciones de crédito
- 2000: ponderación de los activos según los riesgos de: crédito, tasa de interés, variación cambial, liquidez
- 2001: PLE confrontado con Patrimonio Referencial

- **Oportunidades a largo plazo para manutención de la integridad ecológica**
 - ✓ Programas de *Ayuda Oficial Directa - AOD*
 - ✓ Fomento a *venture capital*
 - WRI, UNCTAD, CAF, FUNBIO, Iniciativa Equatorial
 - ✓ Asociaciones comunitarias (Ej.: *Bolsa Amazonia*)
 - ✓ Programas oficiales y organismos multilaterales – fomento al emprendedor sostenible, sistemas agroforestales
- **Barreras**
- **Factores Críticos**
- **Necesidades**

- **Barreras**

- ✓ Materia prima de rincones lejanos, aislados para utilización propia o local – negocios familiares o bien pequeños
- ✓ Comunidades indígenas o de bajo nivel de escolaridad y de formación profesional
- ✓ Proceso productivo rudimentar – acceso a información y tecnologías precario
- ✓ Acceso a mercado consumidor / Identificación de la necesidad del cliente
- ✓ Abordaje científica del conocimiento tradicional

- **Factores Críticos**

- ✓ Plan de Negocios, capacidad de gestión y capacitación administrativa, financiera y productiva
- ✓ Productos: regularidad, cualidad, cantidad y diversificación
- ✓ Infraestructura – transporte, comunicaciones, energía, salud, educación, inclusión digital
- ✓ Mejoria de renta atrae vecinos – migración / pression sobre la infraestructura
- ✓ Independencia y sostenibilidad financiera de largo plazo han sido decepcionantes. Siguen dependientes

Necesidades:

- ✓ Desarrollar asociaciones con ONG's e instituciones de desarrollo tecnológico y de gestión – organización inicial, soporte y acompañamiento.
- ✓ Reducir el tiempo de maduración de los negocios – 10 años es el promedio
- ✓ Buscar partners para implantación de la infraestructura local y plan de desarrollo
- ✓ Desarrollar productos financieros adecuados – asistencia directa, microcrédito y fondos de *venture capital*
- ✓ Establecer criterios de entrada y salida de las participaciones en las distintas etapas incluyendo el retorno del capital invertido
- ✓ Utilizar el poder de la institución financiera para buscar el desarrollo del mercado
- ✓ Olvidar el carácter caritativo y focar el negocio aunque al principio demande donación
- ✓ Integrar iniciativas existentes en los distintos países por medio de red digital. El SIPAM está subutilizado.
- ✓ Seminarios e intercambios de experiencias con premiaciones de aporte financiero, como la iniciativa de WRI.

- **Evaluación de riesgos y potencialización de oportunidades para financiación de alternativas energéticas**
 - ✓ Programas nacionales: eficiencia y cogeneración, energías renovables y PCH
 - ✓ Motores de combustión interna *flex fuel* (gasoil, alcohol, gas natural)
 - ✓ Fondos del gobierno, agencias multilaterales
 - ✓ Programas incentivados para cambio de combustibles
 - ✓ Apoyo a investigación y desarrollo tecnológico
- **Barreras**
- **Factores Críticos**
- **Necesidades**

- **Barreras**

- ✓ Hidroelectricidad - referencia de bajo costo
- ✓ Inseguridad programática – burocracia ibérica
- ✓ Impactos sociales y ambientales *a posteriori*
- ✓ Acceso a información
- ✓ Seguros caros y para accidentes

- **Factores Críticos**

- ✓ Formación de precios para energías alternativas – eólica, biodiesel
- ✓ Programa oficial elimina la posibilidad de CDM (actitud voluntaria es premisa de la Convención)
- ✓ Continuidad de los programas oficiales – cambio de reglas durante el periodo de amortización – riesgo para el financiador
- ✓ Marco Regulatorio - Asociación Público-Privada es antigua, pero sigue puntual

Necesidades:

- ✓ Articulación Institucional
- ✓ Incremento gradual y persistente de los % de renovables
- ✓ Promover operaciones de CDM con reducción voluntaria del consumo de energéticos fósiles – cambio de equipamientos, procesos, combustibles, aprovechamiento de gases de proceso, quema de residuos
- ✓ Padronización de los contratos por tipo y capacidad
- ✓ Padronización de garantías mínimas por tipo y capacidad
- ✓ Condiciones financieras diferenciadas – mejoría de la eficiencia impacta positivamente el costo de production y reduce el riesgo de credito
- ✓ Seguros para transferir riesgos
- ✓ Aglutinación de PMES en programas setoriales o específicos

- **Desarrollar soluciones prácticas para reducir el riesgo del sistema financiero frente a los efectos del cambio climático**
 - ✓ Participación activa en las COP's
 - ✓ Creación de grupos de estudio especialmente para el sector de seguros
 - ✓ Desarrollo de instrumentos financieros y mercados de emisiones
 - ✓ Establecimiento de reglas, límites, cotas y políticas provinciales, nacionales y regionales
- **Barreras**
- **Factores Críticos**
- **Necesidades**

Cambio Climático

- **Barreras**

- ✓ CDM es el único mecanismo aplicable hoy en la región (países non Anexo I)
- ✓ Aprobación de metodologías por el *Executive Board - Met Pannel*
- ✓ Proceso de desarrollo de la actividad de proyecto, verificación y certificación de las emisiones reducidas o evitadas es complejo, caro y largo
- ✓ Capacitación en el desarrollo de las líneas de basa y metodologías de verificación, monitoramiento, etc
- ✓ Pequeños proyectos tienen chances muy bajas de recorrer sólo el trámite
- ✓ Agilidad de análisis y aprobación de las actividades de proyecto por el país huésped
- ✓ Expectativa demasiado grande para el mercado potencial

- **Factores Críticos**

- ✓ Costos de las transacciones y credibilidad
- ✓ Capacitación técnica y transparencia
- ✓ Manufactura de los contratos
- ✓ Integración entre actores del gobierno y la sociedad
- ✓ El proceso del *Met Panel* y la multiplicidad de iniciativas non Kyoto
- ✓ Proyectos florestales
- ✓ Seguros de performance y verificación/certificación

Cambio Climático

Necesidades:

- ✓ Capacitación en el desarrollo de líneas de basis
- ✓ Definición de la AND - Autoridad Nacional Designada sobre la adicionalidad
- ✓ Capacitación de la AND para analizar los pedidos de aprobación del país
- ✓ Difusión de metodologías aprobadas
- ✓ Creación de um mercado doméstico privado simple y transparente –
Brasil tiene una propuesta consertada con los principales actores
- ✓ Preparar asociaciones representativas para ofrecer plataformas completas desde la idea hasta la comercialización del título
- ✓ Envolver las aseguradoras de forma activa
- ✓ Verificar el tratamiento fiscal del ingreso de divisas pelo CDM
- ✓ Equilibrar la formación de precio del CO₂ equivalente - Precificación hoy definida por la demanda.
- ✓ Recuperar el nivel de presentación de proyectos – hoy Asia tomó el liderazgo

Administración de Activos

- **Integrar criterios de sostenibilidad en procedimientos/productos**
 - ✓ Programas especiales y Fondos Éticos
 - ✓ Predominio de la actitud reactiva motivada por exigencias externas
- **Barreras**
- **Factores Críticos**
- **Necesidades**

Vacio de Flujo de Capitales

- Río 92: prevía recursos nuevos y adicionales para la promoción del desarrollo sostenible – AOD de 0,7% del PIB
- AOD 1992: 0,3% → AOD 2002: 0,25%
- Flujo de recursos necesarios a la sostenibilidad:
US\$ 40 – 60 MM/año 2012: US\$ 150 MM (costos ambientales)
- Desigualdades ampliadas: activos de los 10 más grandes bancos del mundo superan el PIB de 108 países en desarrollo.
- *Global Compact*: Resgate de la multilateralidad

Anejos

Ordenamiento Jurídico Brasileño

en la cuestión ambiental

Constitución de la República

Ejemplos

- desarrollo sostenible
- medio ambiente injerido en el capítulo del orden económico y financiero
- capítulo propio para el medio ambiente
- estudios de impacto ambiental
- responsabilidad civil, administrativa y penal
- Protección: todos los entes federativos

Leyes

Ejemplos:

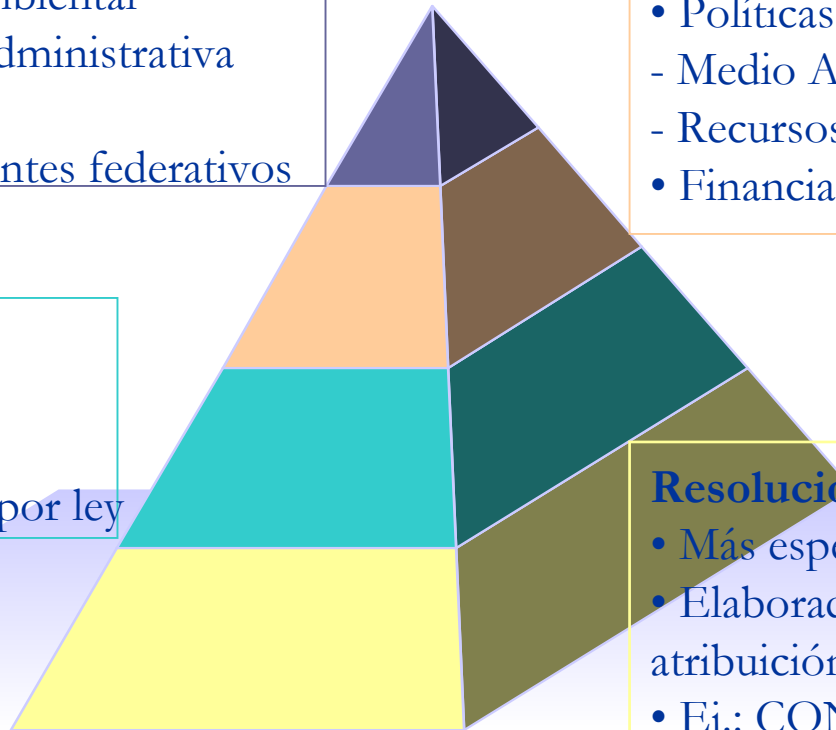
- Responsabilidad Objetiva y Solidaria
- Políticas Nacionales
- Medio Ambiente
- Recursos Hídricos
- Financiamiento

Decretos

- Padrones
- Procedimientos
- Detalles autorizados por ley

Resoluciones y Portarías

- Más específicas
- Elaboradas por agentes con atribución para ciertas áreas
- Ej.: CONAMA, IBAMA, ANA



Ordenamiento Jurídico Brasileño

en la cuestión ambiental

- **Legislación muy avanzada** en la protección del medio ambiente

- **Complejo sistema institucional**

- ✓ Difícil conocimiento de toda la legislación aplicable en cada caso concreto

- ✓ Burocracia y lenta actividad administrativa

- Actuación del **Ministerio Público**

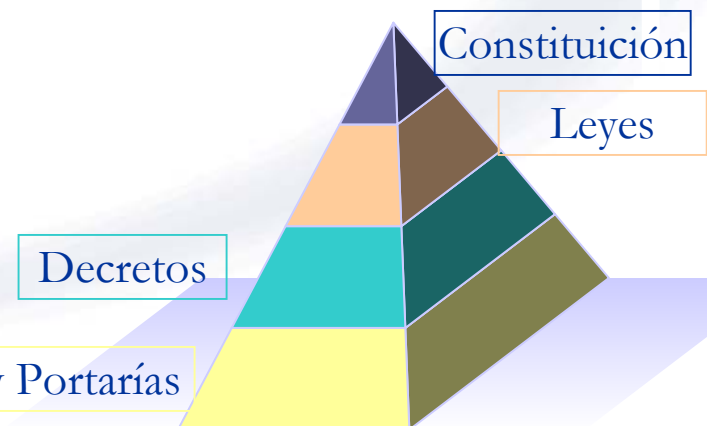
- **Cautela** en los financiamientos

- Atención del Sector de **Seguros**

Consecuencias del formato de la Responsabilidad

Protección en tres niveles:

- Federal
- Estadual
- Municipal



Resoluciones y Portarías

Política Nacional del Medio Ambiente

- **Objetivo** ⇒ Desarrollo Sostenible
 - ✓ Racionalización
 - ✓ Internalización de los costos ambientales
- **SISNAMA** ⇒ Respeto a los principios federativos
(Sistema Nacional del Medio Ambiente)
- **Instrumentos** ⇒ Actuación del Poder Público
 - Ejemplos:
 - ✓ Evaluación de Impactos
 - ✓ Licenciamiento de actividades
 - ✓ Incentivos a una producción más limpia

Política Nacional de Recursos Hídricos

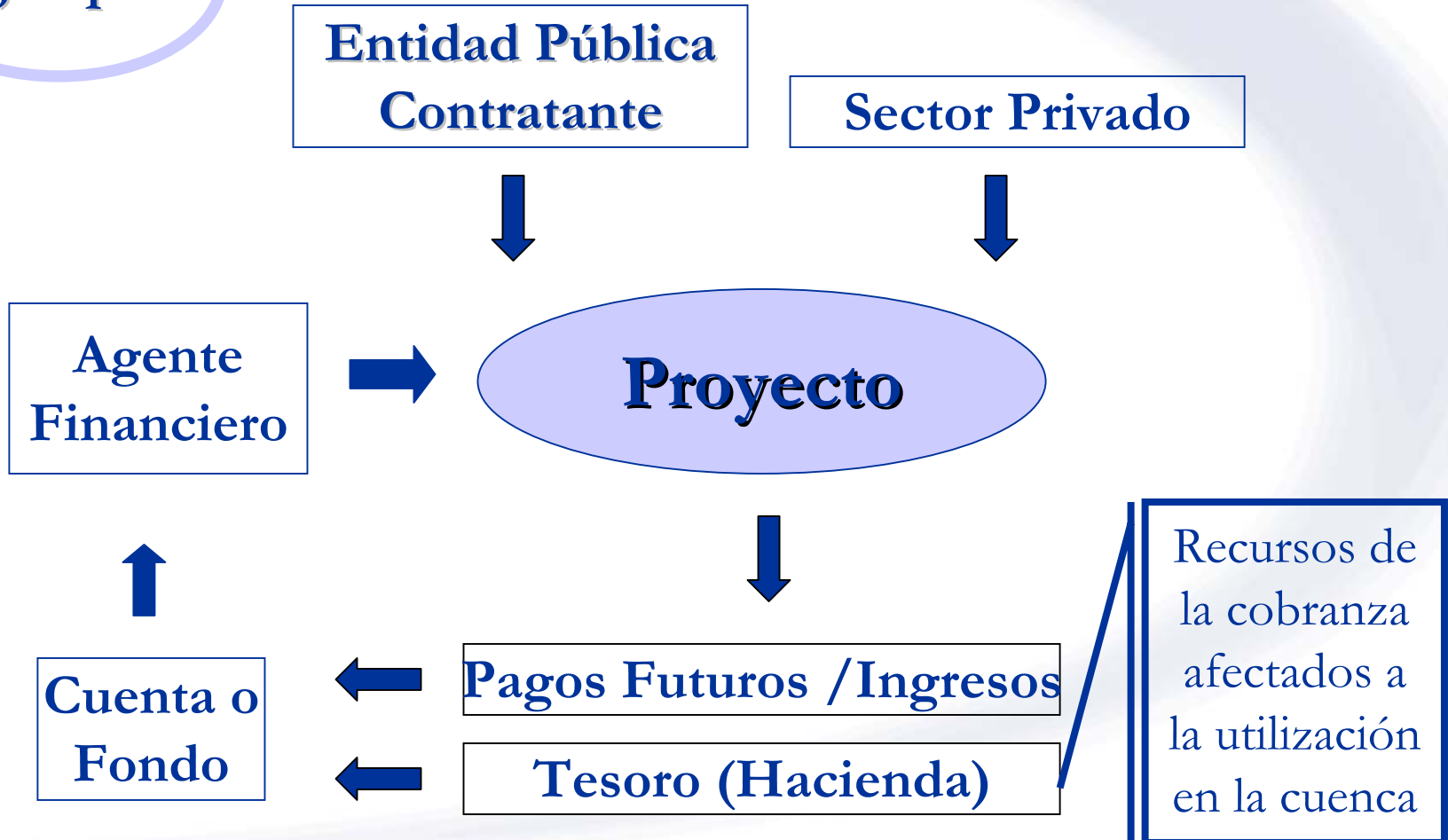
- **Característica** ⇒ Sostenibilidad
 - ✓ valores cuantitativos y cualitativos
 - ✓ gestión por cuenca
 - ✓ uso múltiplo de madera y bosques
 - ✓ utilización onerosa del recurso hídrico
 - ✓ vinculación de la cobranza a la aplicación en la respectiva cuenca
- **Instrumentos**

Ejemplos:

 - ✓ planes de recursos hídricos
 - ✓ autorización para uso
 - ✓ cobranza por el uso

Asociación Público-Privada en una Cuenca

Ejemplo



Política Nacional de Saneamiento Ambiental

- **Proyecto de Ley** ⇒ posibilidad de participación del sector privado en los servicios de saneamiento, incluso mediante asociaciones público-privadas.
- **Gobierno Federal** ⇒ programas en ejecución
 - Ejemplos:
 - ✓ *“Saneamiento é Vida”*
 - Financiamiento con recursos del Tesoro, del Fondo FGTS o de Instituciones Financieras Internacionales
 - ✓ *“Pró-Infra”*
 - Financiamiento con recursos del Tesoro, con contrapartida de los estados federados

Política Nacional de Bosques

- Protección a florestas, recursos hídricos, estabilidad geológica, biodiversidad, suelo y otros, a través de:
 - ✓ Áreas de Preservación Permanente
 - ✓ Reservas Legales
 - ✓ Compensación ambiental
- **Reforestación** ⇒ libre explotación de productos forestales

- **Objetivo** ⇒ Promoción de asociación entre el Poder Público y la Sociedad Civil
 - ✓ Orientar la elaboración de la Política Nacional de Biodiversidad y ponerla en ejecución
 - ✓ Formular e Implantar programas y proyectos
- **Implementación CDB** ⇒ Proyecto financiado (GEF)
 - Ejemplos:
 - ✓ Estudios estratégicos
 - ✓ Elaboración de la Política Nacional de Biodiversidad

Fontes de Recursos

Brasileñas:

- BNDES
- Fondo de Desarrollo Tecnológico de Eletrobrás
- PRODEEM – Programa de Desarrollo Energético de Estados e Municipios
- CCC – Cuenta de Consumo de Combustíveis
- Banco del Nordeste de Brasil
 - Programa Luz del Sol
 - PROERNE – Programa de Energía Renováble para el Nordeste

Multilaterales:

- BIRD
- IFC
- GEF
- BID

Fondos Externos:

- EEAF – *Environmental Enterprises Assistance Fund*
- E&Co
- Sustainable Energy Initiative - SEI



Gracias

Isaura Maria de Rezende Lopes Frondizi

isaura.frondizi@fidesbrasil.com

55 (21) 2274-3551